

OCIPSA S.A.

INFORME DE COMISARIO REVISOR 2008

De acuerdo con la información de los ejercicios económicos 2007 y 2008, se pone a conocimiento de la administración, la situación económica en base a los índices y razones financieras obtenidas:

RAZONES DE LIQUIDEZ

RAZON CORRIENTE

RC =	ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE		
RC =	187.617,89	/	140.765,76
RC =	1,33		

La empresa dispone de USD\$ 1.33 para pagar cada dólar que adeuda en el corto plazo, es decir que tienen la capacidad de cubrir el pasivo efectivizando el activo corriente que dispone.

PRUEBA ACIDA

PA=	(ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO) / PASIVO CORRIENTE		
PA=	187.617,89	-	112.167,49 / 140.765,76
PA=	0,54		

La empresa puede pagar por cada dólar que adeuda en el corto plazo USD\$ 0.54, sin tomar en cuenta los inventarios (materia prima, materiales y producto terminado)

CAPITAL DE TRABAJO

CT =	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE		
CT=	187.617,89	-	140.765,76
CT=	46.852,13		

Si la empresa puede pagar el 133% de sus pasivos a corto plazo según la Razón Corriente efectivizando el Activo Corriente, quiere decir que podría cubrir el ciento por ciento del pasivo con un excedente de USD\$ 46.852,13.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

23 NOV 2010

SECCIÓN ARCHIVO
RECIBIDO

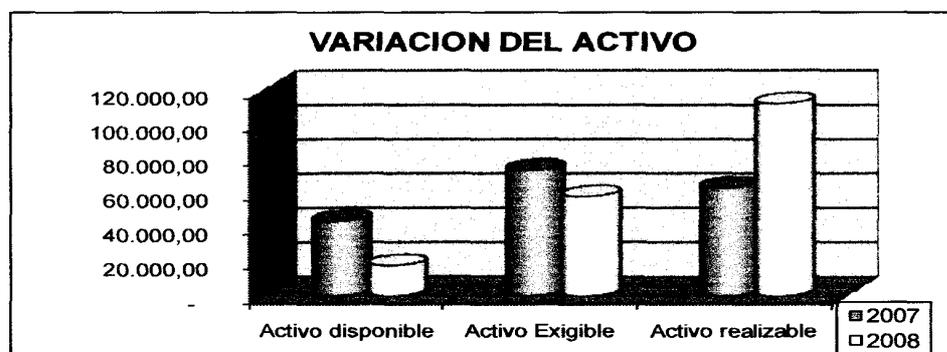
ANALISIS HORIZONTAL
Estado de Situación Financiera

ACTIVO	457.818,53	464.579,90	6.761,37	1,48
CORRIENTE	179.592,75	187.617,89	8.025,14	4,47
DISPONIBLE	43.518,18	17.613,25	- 25.904,93	- 59,53
Caja	18.490,61	12.071,34	- 6.419,27	- 34,72
Bancos	24.600,13	5.114,47	- 19.485,66	- 79,21
Inversiones Temporales	427,44	427,44	-	-
EXIGIBLE	73.195,94	57.837,15	- 15.358,79	- 20,98
Cientes	63.522,86	43.587,31	- 19.935,55	- 31,38
Cuentas por cobrar Accionistas	459,10	20,00	- 439,10	- 95,64
Cuentas por Cobrar Empleados	-	83,76	83,76	-
Cuentas por cobrar varias	968,40	239,04	- 729,36	- 75,32
Anticipo proveedores	300,00	350,00	50,00	16,67
Anticipo Impuestos Tributarios	7.945,58	13.222,21	5.276,63	66,41
Pagos Anticipados	-	334,83	334,83	-
REALIZABLE	62.878,63	112.167,49	49.288,86	78,39
Materia Prima	41.814,08	39.968,48	- 1.845,60	- 4,41
Materiales	10.277,22	6.979,46	- 3.297,76	- 32,09
Producto Terminado	10.787,33	65.219,55	54.432,22	504,59
FIJO	278.225,78	276.962,01	- 1.263,77	- 0,45
DEPRECIABLE	278.225,78	276.962,01	- 1.263,77	- 0,45
Activos Depreciables	285.248,42	280.986,05	- 4.262,37	- 1,49
(-) Dep. Acum. Activos Fijos	- 7.022,64	- 4.024,04	2.998,60	42,70
TOTAL ACTIVO	457.818,53	464.579,90	6.761,37	1,48
PASIVO	230.328,54	207.025,97	- 23.302,57	- 10,12
CORTO PLAZO	172.328,54	140.765,76	- 31.562,78	- 18,32
CUENTAS POR PAGAR	172.328,54	140.765,76	- 31.562,78	- 18,32
Proveedores	93.772,79	103.310,86	9.538,07	10,17
Obligaciones Sociales	17.068,50	12.531,92	- 4.536,58	- 26,58
Obligaciones Tributarias	15.585,23	3.397,08	- 12.188,15	- 78,20
Obligaciones Bancarias y Financieras	17.000,00	15.700,08	- 1.299,92	- 7,65
Obligaciones Varias	28.552,02	4.667,57	- 23.884,45	- 83,65
Anticipo clientes	350,00	1.158,25	808,25	-
LARGO PLAZO	58.000,00	66.260,21	8.260,21	-
Préstamos Bancarios	58.000,00	66.260,21	8.260,21	-
TOTAL PASIVO	230.328,54	207.025,97	- 23.302,57	- 10,12
PATRIMONIO	227.489,92	257.553,93	30.064,01	13,22
CAPITAL SOCIAL	17.800,00	17.800,00	-	-
Suscrito y Pagado	4.000,00	4.000,00	-	-
Aportes Futuras Capitalizaciones	13.800,00	13.800,00	-	-
RESERVAS Y RESULTADOS	209.689,92	239.753,93	30.064,01	14,34
Reservas	41.237,64	41.237,71	0,07	0,00
Resultados	168.452,28	198.516,22	30.063,94	17,85
TOTAL PATRIMONIO	227.489,92	257.553,93	30.064,01	13,22
TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO	457.818,46	464.579,90	6.761,44	1,48

❖ Con respecto al Activo, se observa que el Activo Corriente se ha incrementado en un 4.47%, mientras que el Activo fijo ha decrecido en 0.45%.

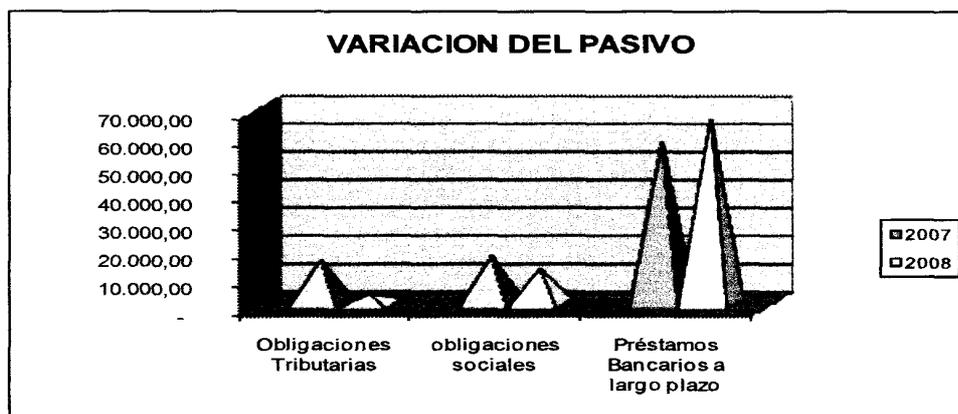
❖ Dentro del Activo Corriente, el activo disponible ha decrecido en el 59.53% y el Activo exigible en 20.98%, mientras que el activo realizable se ha incrementado en un 78.39%.

Activo disponible	43.518,18	17.613,25
Activo Exigible	73.195,94	57.837,15
Activo realizable	62.878,62	112.167,49



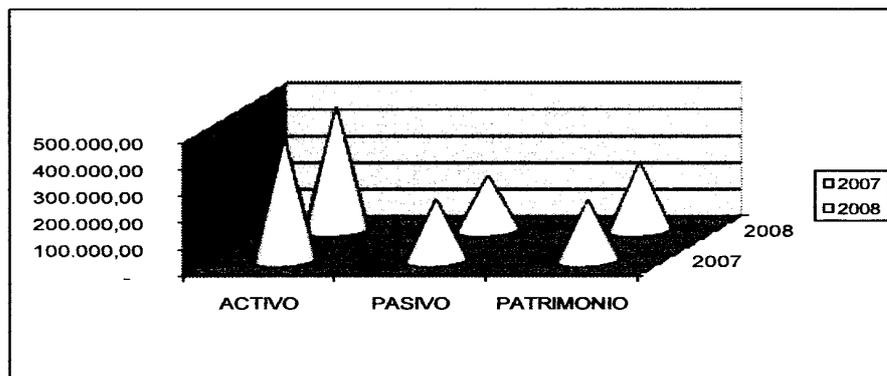
- Las cuentas por pagar a los proveedores se han incrementado en 10.17% respecto al 2007.
- Las obligaciones por pagar que han decrecido son las Obligaciones Tributarias, Obligaciones Sociales, obligaciones bancarias y financieras y los Préstamos Bancarios a largo plazo:

CUENTA	2007	2008
Obligaciones Tributarias	15.585,23	3.397,08
obligaciones sociales	17.068,50	12.531,92
Préstamos Bancarios a largo plazo	58.000,00	66.260,21



- La participación en la empresa del patrimonio es de USD\$ 257.553,86 en el 2008, que representa el 50% respecto de los Activos Totales.

CUENTA	2007	2008
ACTIVO	457.818,53	464.579,90
PASIVO	230.328,54	207.025,97
PATRIMONIO	227.489,92	257.553,86



INDICES DE ENDEUDAMIENTO

ENDEUDAMIENTO

ET=	TOTAL PASIVO	/	ACTIVO TOTAL	*	100
ET=	207.025,97	/	464.579,90	*	100
ET=	44,56				

Por cada dólar invertido en activos de la empresa, USD\$ 44.56 es financiado por terceras personas que para el 2008 es el banco de la Producción S.A. y principalmente sus proveedores.

AUTONOMIA

A=	PASIVO TOTAL	/	PATRIMONIO
A=	207.025,97	/	257.553,86
A=	0,80		

La capacidad que tiene la empresa para funcionar sin recurrir al endeudamiento con terceros es de 0.80, con lo que se concluye que su autonomía para financiar sus operaciones e inversiones está limitada en un 50% aproximadamente.

ANALISIS VERTICAL
Estado de Situación 2007- 2008

ACTIVO	457.818,53		464.579,90	
CORRIENTE	179.592,75	0,39	187.617,89	0,40
DISPONIBLE	43.518,18	0,24	17.613,25	0,09
Caja	18.490,61	0,42	12.071,34	0,69
Bancos	24.600,13	0,57	5.114,47	0,29
Inversiones Temporales	427,44	0,01	427,44	0,02
EXIGIBLE	73.195,94	0,41	57.837,15	0,31
Cientes	63.522,86	0,87	43.587,31	0,75
Cuentas por cobrar Accionistas	459,10	0,01	20,00	0,00
Cuentas por Cobrar Empleados	-	-	83,76	0,00
Cuentas por cobrar varias	968,40	0,01	239,04	0,00
Anticipo proveedores	300,00	0,00	350,00	0,01
Anticipo Impuestos Tributarios	7.945,58	0,11	13.222,21	0,23
Pagos Anticipados	-	-	334,83	0,01
REALIZABLE	62.878,63	0,35	112.167,49	0,60
Materia Prima	41.814,08	0,66	39.968,48	0,36
Materiales	10.277,22	0,16	6.979,46	0,06
Producto Terminado	10.787,33	0,17	65.219,55	0,58
FIJO	278.225,78	0,61	276.962,01	0,60
DEPRECIABLE	278.225,78	1,00	276.962,01	1,00
Activos Depreciables	285.248,42	1,03	280.986,05	1,01
(-) Dep. Acum. Activos Fijos	- 7.022,64	- 0,03	- 4.024,04	- 0,01
TOTAL ACTIVO	457.818,53		464.579,90	
PASIVO	230.328,54	0,50	207.025,97	0,45
CORTO PLAZO	172.328,54	0,75	140.765,76	0,68
CUENTAS POR PAGAR	172.328,54	1,00	140.765,76	1,00
Proveedores	93.772,79	0,54	103.310,86	0,73
Obligaciones Sociales	17.068,50	0,10	12.531,92	0,09
Obligaciones Tributarias	15.585,23	0,09	3.397,08	0,02
Obligaciones Bancarias y Financiera	17.000,00	0,10	15.700,08	0,11
Obligaciones Varias	28.552,02	0,17	4.667,57	0,03
Anticipo clientes	350,00	0,00	1.158,25	0,01
LARGO PLAZO	58.000,00	0,25	66.260,21	0,32
Préstamos Bancarios	58.000,00	1,00	66.260,21	1,00
TOTAL PASIVO	230.328,54	0,50	207.025,97	0,45
PATRIMONIO	227.489,92	0,50	257.553,93	0,55
CAPITAL SOCIAL	17.800,00	0,08	17.800,00	0,07
Suscrito y Pagado	4.000,00	0,22	4.000,00	0,22
Aportes Futuras Capitalizaciones	13.800,00	0,78	13.800,00	3,45
RESERVAS Y RESULTADOS	209.689,92	0,92	239.753,93	0,93
Reservas	41.237,64	0,20	41.237,71	0,17
Resultados	168.452,28	0,80	198.516,22	0,83
TOTAL PATRIMONIO	227.489,92	0,50	257.553,93	0,55
TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO	457.818,46	-	464.579,90	-

- El Activo corriente representa el 40% y el Activo Fijo el 60% respecto del Activo Total.
- Dentro del Activo Corriente los grupos de mayor significación son: Realizable 60%, exigible 31%, disponible el 9%.

- Las cuentas por pagar corto plazo representan el 68% mientras que el pasivo largo plazo asciende a 32% respecto del Pasivo Total.
- Dentro del pasivo corto plazo las cuentas de mayor significación son: Proveedores que representan el 73% y obligaciones financieras representan el 11%.
- Las reservas y utilidad representan el 93% y el capital, el 7% del patrimonio.

ANALISIS HORIZONTAL Estado de Resultados

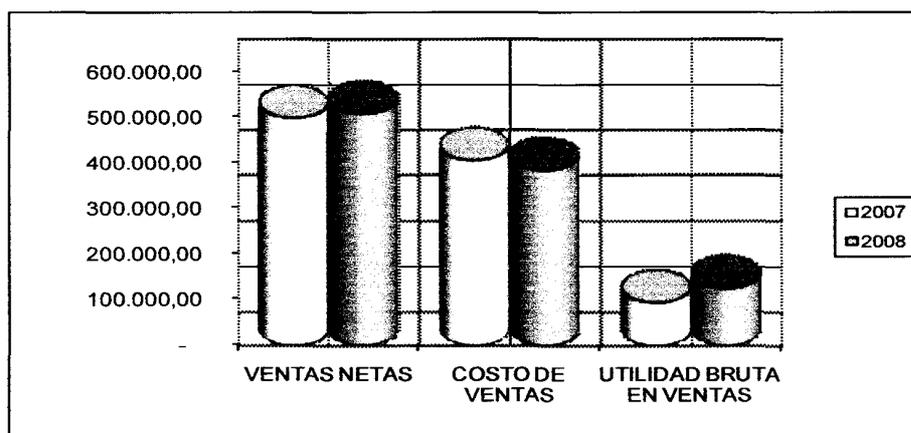
INGRESOS	498.467,63	508.341,57	9.873,94	1,98
OPERACIONALES	498.467,63	508.341,57	9.873,94	1,98
Ventas	475.582,73	508.226,05	32.643,32	6,86
Otros Ingresos Operacionales	22.884,90	115,52	- 22.769,38	- 99,50
COSTO DE VENTAS	405.107,55	383.313,95	- 21.793,60	- 5,38
Costo de Ventas	405.107,55	383.313,95	- 21.793,60	- 5,38
EGRESOS	84.420,04	94.963,68	10.543,64	12,49
GASTOS DEDUCIBLES	84.145,96	93.668,42	9.522,46	11,32
GASTOS ADMINISTRATIVOS	40.858,54	45.939,61	5.081,07	12,44
Gastos de Personal	27.445,92	29.149,97	1.704,05	6,21
Gastos de Oficina	671,78	1.584,28	912,50	135,83
Gastos de Mantenimiento Equipo	971,14	216,10	- 755,04	- 77,75
Gasto Seguros	1.895,19	408,76	- 1.486,43	- 78,43
Gasto Servicios Básicos	2.053,22	1.999,56	- 53,66	- 2,61
Gasto Depreciación	780,54	750,56	- 29,98	- 3,84
Aportes y contribuciones	890,06	712,53	- 177,53	- 19,95
Gasto Honorarios Profesionales	3.811,42	8.615,23	4.803,81	126,04
Otros Gastos Administrativos	1.711,32	2.502,62	791,30	46,24
Gasto Impuestos Fiscales	627,95	-	627,95	100,00
GASTO DE VENTAS	34.385,08	39.752,06	5.366,98	15,61
Gasto de Personal	15.199,89	14.429,03	- 770,86	- 5,07
Gasto de Oficina	1.211,85	1.455,84	243,99	20,13
Combustible y Lubricantes	5.227,93	5.100,79	- 127,14	- 2,43
Gasto Mantenimiento Vehículo	2.935,99	3.528,57	592,58	20,18
Gastos Publicidad y Propaganda	294,30	1.044,61	750,31	254,95
Gastos Depreciación Activos Fijos	5.603,58	-	- 5.603,58	- 100,00
Gastos Varios de Ventas	3.911,54	14.193,22	10.281,68	262,86
GASTOS FINANCIEROS	8.902,34	7.976,75	- 925,59	- 10,40
Gastos Bancarios	2.163,10	1.004,03	- 1.159,07	- 53,58
Gasto Interes Terceros	4.045,91	4.059,82	13,91	0,34
Gasto Intereses Pagados	2.693,33	2.912,90	219,57	8,15
GASTOS NO DEDUCIBLES	274,08	1.295,26	1.021,18	372,58
Multas y Morosidad	266,08	1.275,26	1.009,18	379,28
Donaciones	8,00	20,00	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	8.940,04	30.063,94	21.123,90	236,28

ANÁLISIS ESTADO DE RESULTADOS

- Las ventas se han incrementado en un 6,86% respecto del 2007, mientras que los otros ingresos operaciones han decrecido en 99%.

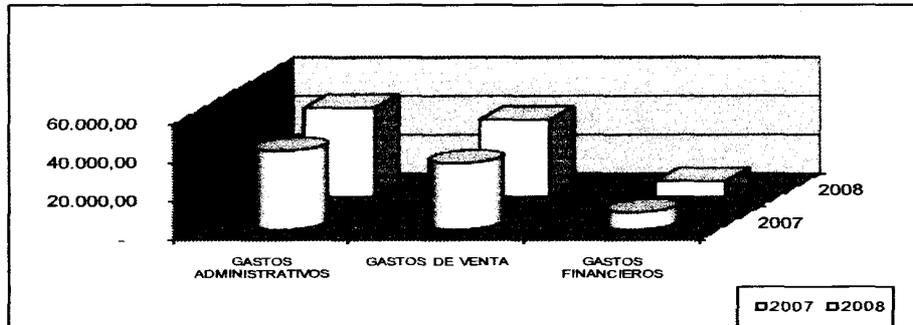
- El costos de ventas han decrecido en un 5,38%
- La utilidad bruta en Ventas del 2008 es de USD\$ 125.027.62, valor que ha cubierto los gastos operacionales obtenido una utilidad del ejercicio de USD\$ 30.063.94

CUENTA	2007	2008
VENTAS NETAS	498.467,63	508.341,57
COSTO DE VENTAS	405.107,55	383.313,95
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	93.360,08	125.027,62



- Dentro de los Gastos los que mas han crecido son los Gastos Administrativos en 12.44%, los Gastos de Ventas en 15.61% y los Gastos Financieros decrecieron en 10.40%.
- De los Gastos Administrativos se han incrementado los Gastos de Oficina en 135.83%, Honorarios profesionales en 126.04% e Impuestos Fiscales en 100% y los Gastos de personal en 6.21%
- De los Gastos de Ventas se han incrementado los Gastos Publicidad y Propaganda en 254.95%, mantenimiento de vehículos en 20.18, gastos de oficina en 20.13%.
- De los gastos financieros se han disminuido los Gastos Bancarios en 53,58%, mientras que los intereses a terceros y gasto intereses a instituciones financieros han crecido en 0.34% y 8.15% respectivamente.

CUENTA	2007	2008
GASTOS ADMINISTRATIVOS	40.858,54	45.939,61
GASTOS DE VENTA	34.385,08	39.752,06
GASTOS FINANCIEROS	8.902,34	7.976,75



ANALISIS VERTICAL Estado de Resultados

	2007		2008	
INGRESOS	498.467,63		508.341,57	
OPERACIONALES	498.467,63		508.341,57	
Ventas	475.582,73	0,95	508.226,05	1,00
Otros Ingresos Operacionales	22.884,90	0,05	115,52	0,00
COSTO DE VENTAS	405.107,55	0,81	383.313,95	0,75
Costo de Ventas	405.107,55	0,81	383.313,95	0,75
EGRESOS	84.420,04	0,17	84.963,68	0,19
GASTOS DEDUCIBLES	84.145,96	1,00	93.668,42	0,99
GASTOS ADMINISTRATIVOS	40.858,54	0,49	45.939,61	0,49
Gastos de Personal	27.445,92	0,67	29.149,97	0,63
Gastos de Oficina	671,78	0,02	1.584,28	0,03
Gastos de Mantenimiento Equipo	971,14	0,02	216,10	0,00
Gasto Seguros	1.895,19	0,05	408,78	0,01
Gasto Servicios Básicos	2.053,22	0,05	1.999,56	0,04
Gasto Depreciación	780,54	0,02	750,56	0,02
Aportes y contribuciones	890,06	0,02	712,53	0,02
Gasto Honorarios Profesionales	3.811,42	0,09	8.615,23	0,19
Otros Gastos Administrativos	1.711,32	0,04	2.502,62	0,05
Gasto Impuestos Fiscales	627,95	0,02	-	-
GASTO DE VENTAS	34.385,08	0,41	39.752,06	0,42
Gasto de Personal	15.199,89	0,44	14.429,03	0,36
Gasto de Oficina	1.211,85	0,04	1.455,84	0,04
Combustible y Lubricantes	5.227,93	0,15	5.100,79	0,13
Gasto Mantenimiento Vehículo	2.935,99	0,09	3.528,57	0,09
Gastos Publicidad y Propaganda	294,30	0,01	1.044,61	0,03
Gastos Depreciación Activos Fijos	5.603,58	0,16	-	-
Gastos Varios de Ventas	3.911,54	0,11	14.193,22	0,36
GASTOS FINANCIEROS	8.902,34	0,11	7.976,75	0,09
Gastos Bancarios	2.163,10	0,24	1.004,03	0,13
Gasto Interes Terceros	4.045,91	0,45	4.059,82	0,51
Gasto Intereses Pagados	2.693,33	0,30	2.912,90	0,37
GASTOS NO DEDUCIBLES	274,08	0,00	1.296,26	0,01
Multas y Morosidad	268,08	0,97	1.275,26	0,98
Donaciones	8,00	0,03	20,00	0,02
RESULTADO DEL EJERCICIO	8.940,04	0,02	30.063,94	0,06

- Los costos de ventas representa el 75% y los Egresos totales el 19% respecto de los ingresos.
- De los egresos los Administrativos representan el 49%, los Gastos de Ventas el 42% y los Gastos Financieros el 9%.

- De los egresos los Administrativos representan el 49%, los Gastos de Ventas el 42% y los Gastos Financieros el 9%.

INDICES DE DESEMPEÑO

INDICE DE CRECIMIENTO EN VENTAS

CV=	VENTAS 2007 / VENTAS 2008 * 100		
CV=	475.582,73	/	508.226,05 * 100,00
CV=	93,58		

Las ventas del 2008 han decrecido respecto al 2007, índice que permite tomar medidas oportunas a fin de mejorar la captación y conservación de clientes en el mercado objetivo.

RAZONES DE EFICIENCIA

ROTACIÓN DE CARTERA

RC=	VTA A CREDITO / C. X COBRAR PROMEDIO		
RC=	508.226,05	/	55.846,17
RC=	9,10		

La rotación en el presente ejercicio económico de las cuentas por cobrar es alta, considerando que el plazo que otorga la empresa es de máximo de noventa días

PERIODO DE COBRO DE CARTERA

PCC=	CTAS COBRAR PROMEDIO * 365 DIAS / VTAS CREDITO		
PCC=	55.846,17	*	365 / 508.226,05
PCC=	40,11		

En este año el tiempo en que se tarda en hacerse efectivo las ventas a crédito es de aproximadamente 40 días.

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

RI=	COSTO VENTAS / PROMEDIO INV.		
RI=	383.313,95	/	87.523,06
RI=	4,38		

La rotación de los inventarios es en promedio de 4 veces en el año.

ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

RAF=	VENTAS TOTALES / ACTIVO FIJO BRUTO
RAF=	508.341,57 / 276.962,01
RAF=	1,84

La capacidad de los activos fijos de la empresa para generar fondos es de USD\$ 1.84, concluyéndose que el monto y la utilización de los activos fijos para generar renta ha sido el adecuado.

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

RAT=	VENTAS TOTALES / ACTIVOS TOTALES
RAT=	508.341,57 / 464.579,90
RAT=	1,09

Con los activos que mantiene la empresa ha generado un monto de ventas conduciéndole a la empresa ha obtener mayor productividad.

INDICES DE RENTABILIDAD

MARGEN BRUTO

MB=	UTILIDAD BRUTA / VENTAS NETAS *100
MB=	125.027,62 / 508.226,05 * 100
MB=	24,60

Por cada dólar vendido se genera USD\$ 24.60 de utilidad, que permite cubrir los gastos operacionales y no operacionales.

MARGEN OPERACIONAL

MO=	UTILIDAD OPERACIONAL / VENTAS NETAS
MO=	30.063,94 / 508.226,05
MO=	0,059

Cada dólar vendido cubre el costo del bien y los gastos operacionales y no operacionales quedando un remanente de USD\$ 0.059.

RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO

RSV= UTILIDAD NETA / PATRIMONIO *100					
RSV=	30.063,94	/	257.553,86	*	100
RSV=	11,67				

El aporte de los socios así como los resultados acumulados y las reservas efectuadas permiten tener una visión de la tasa de oportunidad que tiene cada socio para evaluar la inversión efectuada en la empresa y que para el presente caso es alta.

PRODUCTIVIDAD

EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

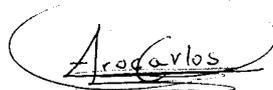
EA= GASTOS ADMI Y VENTAS / ACTIVO TOTAL *100					
EA=	85.691,67	/	464.579,90	*	100
EA=	18,44				

Con este índice el manejo y la administración de los activos de la empresa demuestran eficiencia de la inversión efectuada

CARGA FINANCIERA

CF= GTO. FINANCIEROS / UTIL. OPERACIONAL					
CF=	7.976,75	/	30.063,94		
CF=	0,27				

La razón del 0.27, significa un financiamiento altamente costoso que afecta a las utilidades operacionales de la empresa, debiendo considerar la posibilidad de contraer obligaciones con intereses que mejoren la utilidad operacional.



C .P.A Lic. ~~Carlos~~ Aroca
COMISARIO REVISOR

